

## Emissão de Notes

### Euro Invest Limited – Série 11 – Notes Linked to Banif Group – 3 Anos

#### Ficha Técnica Indicativa

|  |   |
|--|---|
| <b>Emitente:</b>                           | Euro Invest Limited (Ilhas Cayman)  |
| <b>Instrumento:</b>                        | Emissão de Notes efectuada ao abrigo do <i>Asset-Backed Note Programme</i> .  |
| <b>Categorização do Instrumento:</b>       | Complexo  |
| <b>Riscos Associados:</b>                  | <p><b>Risco de liquidez</b>, visto que as Notes não serão admitidas à negociação e consequentemente a sua alienação não poderá ser efectuada a preços que sejam públicos e que se encontrem à disposição dos participantes no mercado.</p> <p><b>Risco de Crédito</b> dos Emitentes dos Activos Subjacentes, pois os pagamentos de juros e de capital das Notes (definidas infra) estão sujeitos à capacidade financeira dos Emitentes dos Activos Subjacentes para satisfazer os compromissos financeiros decorrentes dos Activos Subjacentes. No caso de incumprimento por parte dos Emitentes dos Activos Subjacentes (nomeadamente em caso de insolvência), os detentores das Notes poderão registar uma perda significativa do capital inicialmente investido.</p> <p><b>Risco de taxa de juro</b>, uma vez que os detentores das Notes estão a investir num instrumento com uma remuneração fixa, e consequentemente, num cenário de subida de taxas de juro, não conseguirão beneficiar deste facto.</p> |
| <b>Montante do Programa:</b>               | €500.000.000  |
| <b>Montante da Emissão:</b>                | USD40.000.000 (as “Notes”)  |
| <b>Valor Nominal e Denominação Mínima:</b> | USD1.000  |
| <b>Data de Subscrição:</b>                 | 29 de Dezembro de 2008  |
| <b>Preço de Subscrição:</b>                | 100%  |
| <b>Prazo:</b>                              | 3 anos  |
| <b>Data de Maturidade:</b>                 | 29 de Dezembro de 2011, desde que não ocorra o Reembolso Antecipado.  |
| <b>Representação:</b>                      | Certificado Global depositado junto do Emitente.  |
| <b>Realização:</b>                         | Pagamento integral na Data de Subscrição.   |
| <b>Activos Subjacentes:</b>                | Compreendem títulos emitidos pelo Banif – Grupo Financeiro. A qualquer momento o <i>Investment Manager</i> poderá, conforme entender, alterar os Activos Subjacentes inicialmente previstos por quaisquer outros títulos representativos da dívida do Banif – Grupo Financeiro desde que se mantenha a remuneração das Notes.   |
| <b>Taxa de Juro Nominal:</b>               | 5,00% p.a.  |
| <b>Datas de Pagamento</b>                  | Os juros serão pagos trimestral e postecipadamente a partir da Data de Subscrição, em 29  |

|   |   |
|---|---|
| <b>de Juros:</b>  | <p>de Dezembro, 29 de Março, 29 de Junho e 29 de Setembro de cada ano (“Datas de Pagamento de Juros”), desde que não ocorra o Reembolso Antecipado. O primeiro pagamento decorrerá em 29 de Março de 2009 e o último na Data de Maturidade.</p> <p>Cada período de juros, com excepção do primeiro, terá início numa Data de Pagamento de Juros (inclusive) e terminará na Data de Pagamento de Juros imediatamente seguinte (exclusive).</p> <p>O primeiro período de juros terá início em 29 de Dezembro de 2008 (inclusive) e terminará na 1ª Data de Pagamento de Juros (exclusive), ou seja, em 29 de Março de 2009.</p> <p>O pagamento de juros está sujeito a ajustamento de acordo com a Convenção de Dia Útil Seguinte.</p>  |
| <b>Convenção de Dias Úteis:</b>                               | <p>Convenção do Dia Útil Seguinte é aplicável (<i>Following Business Day Convention</i>).</p> <p>O pagamento de juros e/ou capital está sujeito à Convenção do Dia Útil Seguinte, ou seja, caso qualquer data prevista para a realização de qualquer pagamento de juros e/ou capital não constitua um Dia Útil, essa data passará para o Dia Útil imediatamente seguinte.</p>   |
| <b>Dias Úteis:</b>  | <p>Nova Iorque, Londres e Lisboa.</p> <p>Por Dia Útil, para este efeito, entende-se qualquer dia em que os bancos comerciais e mercados cambiais estrangeiros estejam em funcionamento para liquidação de pagamentos em Nova Iorque, Londres e Lisboa.</p>  |
| <b>Base de Cálculo de Juros:</b>                              | 30/360, <i>unadjusted</i> .   |
| <b>Reembolso e Data de Reembolso:</b>                         | Ao par, de uma só vez, na Data de Maturidade, desde que não ocorra o Reembolso Antecipado.  |
| <b>Reembolso Antecipado:</b>                                  |   |
| <b>1. Reembolso por Opção do Emitente:</b>                    | <p>O Emitente poderá reembolsar as <i>Notes</i> antecipadamente, parcialmente (reduzido ao Valor Nominal) ou na sua totalidade, ao par, com juros acrescidos, em qualquer Data de Pagamento de Juros a partir da 1ª Data de Pagamento de Juros, 29 de Março de 2009 (inclusive), (“Data de Reembolso Antecipado por Opção do Emitente”). Para o efeito, o Emitente deverá notificar por escrito os Investidores com uma antecedência mínima de 10 dias de calendário relativamente à Data de Reembolso Antecipado por Opção do Emitente.</p> <p>O valor de reembolso para o Investidor será o resultante do reembolso e/ou venda parcial ou total dos Activos Subjacentes, conforme o Emitente discricionariamente decida. O valor de reembolso pago ao abrigo das <i>Notes</i> não pode em nenhuma circunstância exceder o montante agregado de capital das <i>Notes</i> acrescido de juros contados até à Data de Reembolso Antecipado por Opção do Emitente.</p> |
| <b>2. Reembolso Opcional por Ocorrência de Evento Fiscal:</b> | <p>Caso ocorra um Evento Fiscal, o Emitente terá o direito (mas não a obrigação) a declarar o reembolso antecipado da totalidade (mas não parte) das <i>Notes</i>, ao par, com juros acrescidos, em qualquer data (“Data de Reembolso Antecipado por Ocorrência de Evento Fiscal”). Para o efeito, o Emitente deverá notificar por escrito os Investidores com uma antecedência mínima de 20 dias de calendário relativamente à Data de Reembolso Antecipado por Ocorrência de Evento Fiscal.</p> <p>Antes do exercício do Reembolso por Ocorrência de um Evento Fiscal (devendo este procedimento ser tido em consideração como o último recurso), o Emitente terá o direito (mas não a obrigação) de alterar a sua sede social nas Ilhas Cayman para uma jurisdição</p>   |

diferente com tratamento fiscal similar e que não afecte negativamente os Investidores, por forma a evitar a ocorrência do referido Evento Fiscal.

Na eventualidade de a sede social do Emitente referida supra não ser alterada, o Emitente, logo após a ocorrência do Evento Fiscal, deverá proceder ao reembolso e/ou venda da totalidade dos Activos Subjacentes, sendo o valor de reembolso para o Investidor o montante resultante do reembolso e/ou venda dos Activos Subjacentes, desde que o valor de reembolso pago ao abrigo das *Notes* não exceda o montante agregado de capital das *Notes* acrescido de juros contados até à data de à Data de Reembolso Antecipado por Ocorrência de Evento Fiscal. O montante de reembolso poderá ser inferior ao valor nominal acrescido dos juros (pode haver perda de capital).

“Evento Fiscal” significa a ocorrência, de qualquer alteração na legislação (incluindo qualquer regulamentação aprovada ao abrigo dessa legislação) aplicável na jurisdição de residência do Emitente ou de qualquer alteração em autoridade fiscal na jurisdição de residência do Emitente que entre em vigor na Data de Emissão das *Notes* ou em qualquer data posterior a esta.

**3. Reembolso Obrigatório por Ocorrência de Evento Fiscal nos Activos Subjacentes:**

Caso ocorra um evento fiscal em qualquer um dos Activos Subjacentes (“Evento Fiscal nos Activo Subjacente”) e que resulte no reembolso antecipado de tal Activo Subjacente, o Emitente será obrigado a declarar o reembolso antecipado da totalidade (mas não parte) das *Notes*, em qualquer data (“Data de Reembolso Antecipado por Ocorrência de Evento de Fiscal nos Activos Subjacentes”). Para o efeito, o Emitente deverá notificar por escrito os Investidores com uma antecedência mínima de 15 dias de calendário relativamente à Data de Reembolso Antecipado por Ocorrência de Evento Fiscal no Activo Subjacente.

O valor de reembolso para o Investidor será o resultante do reembolso e/ou da venda da totalidade dos Activos Subjacentes, desde que o valor de reembolso pago ao abrigo das *Notes* não exceda o montante agregado de capital das *Notes* acrescido de juros contados até à data de Data de Reembolso Antecipado por Ocorrência de Evento Fiscal nos Activos Subjacentes. O montante de reembolso poderá ser inferior ao valor nominal acrescido dos juros (i.e., pode haver perda de capital).

“Evento Fiscal no Activos Subjacentes” significa a ocorrência, de qualquer alteração na legislação (incluindo qualquer regulamentação aprovada ao abrigo dessa legislação) aplicável na jurisdição de residência dos Emitentes dos Activos Subjacentes de qualquer alteração em autoridade fiscal na jurisdição de residência dos Emitentes dos Activos Subjacentes que entre em vigor na data de emissão do respectivo Activo Subjacente ou em qualquer data posterior a esta.

**5. Reembolso Obrigatório por ocorrência de Evento de Incumprimento nos Activos Subjacentes:**

Caso ocorra um Evento de Incumprimento num dos Activos Subjacentes, o Emitente será obrigado a declarar o reembolso antecipado da totalidade (mas não parte) das *Notes*, em qualquer data (“Data de Reembolso Antecipado por Ocorrência de Evento de Incumprimento dos Activos Subjacentes”). Para o efeito, o Emitente deverá notificar por escrito os Investidores com uma antecedência mínima de 15 dias de calendário relativamente à Data de Reembolso Antecipado por Ocorrência de Evento de Incumprimento dos Activos Subjacentes.

Nestas circunstâncias, logo após a ocorrência do Evento de Incumprimento dos Activos Subjacentes, o Emitente deverá proceder ao reembolso e/ou venda da totalidade dos Activos Subjacentes, sendo o valor de reembolso para o Investidor o montante resultante do reembolso e/ou venda dos Activos Subjacentes, desde que o valor de reembolso pago ao abrigo das *Notes* não exceda o montante agregado de capital das *Notes* acrescido de juros contados à Data de Reembolso Antecipado por Ocorrência de Evento de Incumprimento

|  |   |
|--|---|
|  | dos Activos Subjacentes. O montante de reembolso poderá ser inferior ao valor nominal acrescido dos juros (pode haver perda de capital).  |
|  | “Evento de Incumprimento dos Activos Subjacentes” significa as situações previstas nos termos e condições dos Activos Subjacentes e aferidas pelo <i>Investment Management</i> .  |
| <b>Admissão à Negociação:</b>                  | O Programa não se encontra admitido à negociação e não está prevista a admissão à negociação das <i>Notes</i> .   |
| <b>Clearing:</b>                               | Euroclear e Clearstream.  |
| <b>Lei Aplicável:</b>                          | As <i>Notes</i> serão regidas pelas Leis Inglesa e das Ilhas Cayman.  |
| <b>Investment Manager e Banco Custodiante:</b> | Banif – Banco de Investimento, S.A.   |
| <b>Trustee e Agente Pagador:</b>               | The Bank of New York, London Branch   |
| <b>Regime Fiscal:</b>                          | <i>Notes</i> : Aplicar-se-á o regime fiscal em vigor nas Ilhas Cayman.<br>Investidores: Aplicar-se-á o regime fiscal do país de origem do investidor.   |
| <b>Documentação:</b>                           | Os termos que não estiverem definidos nesta ficha técnica terão o significado que lhes é atribuído na documentação do €500.000.000 <i>Asset Backed Note Programme</i> do Euro Invest Limited e na documentação dos Activos Subjacentes. |
| <b>Organização e Liderança:</b>                | Banif – Banco de Investimento, S.A.   |